

ĐỀ CƯƠNG CHI TIẾT HỌC PHẦN

1. THÔNG TIN CHUNG VỀ HỌC PHẦN

1.1 Tên học phần (tiếng Việt):	MÔ HÌNH ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN TÀI CHÍNH 2
1.2 Tên học phần (Tiếng Anh):	The models for evaluating the financial assets 2
1.3 Trình độ đào tạo:	Đại học – Chương trình chuẩn
1.4 Định hướng đào tạo:	Ứng dụng
1.5 Mã học phần:	011642
1.6 Số tín chỉ:	3
1.7 Thuộc khối kiến thức:	Kiến thức chuyên ngành
1.8 Phân bổ thời gian (số giờ):	
- Lý thuyết:	30
- Nghiên cứu tình huống và thảo luận:	30
- Thực hành: + Thực hành tích hợp: + Thực hành PM, MP, DN	0
- Tự học:	90
1.9 Bộ môn/Khoa phụ trách học phần:	Bộ môn Toán – Thống kê/Khoa Kinh tế - Luật
1.10 Điều kiện tham gia học phần:	
- Điều kiện tiên quyết:	Không
- Học phần học trước:	Mô hình định giá tài sản tài chính 1
- Học phần song hành:	Không

2. MÔ TẢ TÓM TẮT NỘI DUNG CỦA HỌC PHẦN

Học phần sẽ tập trung vào những vấn đề sau, Trình bày mô hình đa nhân tố đối với lợi suất tài sản. Giới thiệu ứng dụng mô hình đa nhân tố trong phân tích danh mục. Giới thiệu Lý thuyết định giá cơ lợi. Giới thiệu một số khái niệm liên quan tới trái phiếu. Trình bày một số phương pháp tính lợi tức trái phiếu. Định giá trái phiếu và phân tích các đặc trưng liên quan tới rủi ro lãi suất của trái phiếu. Trình bày các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và định giá cổ phiếu phổ thông. Phân tích động thái giá cổ phiếu phổ thông qua một số mô hình tương ứng với quá trình GBM. Trình bày các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và định giá quyền chọn về cổ phiếu phổ

thông. Trình bày các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và đánh giá quyền chọn về cổ phiếu phổ thông. Trình bày mô hình Black-Scholes trong định giá quyền chọn kiểu châu Âu.

3. MỤC TIÊU CỦA HỌC PHẦN:

3.1. Mục tiêu chung:

Sau khi học xong học phần này, sinh viên hiểu được các nội dung cơ bản trong lý thuyết danh mục và định giá; Trình bày các phương pháp chính và các mô hình phân tích, định giá kinh điển; Vận dụng kỹ năng phân tích, định giá tài sản trong thị trường tài chính.

3.2. Mục tiêu cụ thể:

- *Về kiến thức:*

Vận dụng các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và định giá cổ phiếu phổ thông. Trình bày các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và định giá quyền chọn về cổ phiếu.

- *Về kỹ năng:*

Vận các phương pháp cơ bản sử dụng trong phân tích và đánh giá quyền chọn. Trình bày mô hình Black-Scholes trong định giá quyền chọn.

Lựa chọn các phương pháp tối ưu phù hợp với yêu cầu cụ thể; Sử dụng các phần mềm Matlab và R để hiện thực hóa các bước tính toán định lượng

- *Về mức tự chủ và tự chịu trách nhiệm:*

Tự trau dồi kỹ năng tự nghiên cứu và kỹ năng làm việc theo nhóm. Nắm và tuân thủ các nguyên lý của các mô hình trong phân tích thị trường kinh tế và kinh doanh.

4. CHUẨN ĐẦU RA CỦA HỌC PHẦN:

4.1 Chuẩn đầu ra của học phần:

Ký hiệu	Nội dung
CLO1	Trình bày được các khái niệm và các dạng mô hình định giá
CLO2	Giải thích được các định nghĩa và các kết quả của mô hình định giá tài sản.
CLO3	Giải quyết được các dạng bài toán; Áp dụng các mô hình định giá trong các lĩnh vực tài chính.
CLO4	Lựa chọn được các mô hình định giá tài sản
CLO5	Kiểm tra được các mô hình ứng dụng cơ bản trong các lĩnh vực tài chính, kinh tế.
CLO6	Đánh giá được các kết quả trong các mô hình ứng dụng.

4.2 Mối quan hệ giữa chuẩn đầu ra của học phần (CLOs) với chuẩn đầu ra của chương trình đào tạo (PLOs):

Chuẩn đầu ra của học phần	PLO1	PLO2	PLO3	PLO4	PLO5	PLO6	PLO7	PLO8	PLO9	PLO10
CLO 1	R			R						
CLO 2	R	R			R					
CLO 3		R		R	R					
CLO 4					R					
CLO 5				R	R		R	R		
CLO6					R	I	R	R	M	M
Tổng hợp học phần	R	R		R	R	I	R	R	M	M

Chú thích: Mức độ đóng góp, hỗ trợ của CLOs với PLOs được xác định cụ thể như sau:

- *I (Introduced)* – Học phần có hỗ trợ đạt được PLO và ở mức giới thiệu/bắt đầu.
- *R (Reinforced)* – Học phần có hỗ trợ đạt được PLO và ở mức nâng cao hơn mức bắt đầu, có nhiều cơ hội được thực hành, thí nghiệm, thực tế,...
- *M (Mastery)* – Học phần có hỗ trợ cao đạt được PLO và ở mức thuần thục/thông hiểu
- *A (Assessed)* – Học phần quan trọng (hỗ trợ tối đa việc đạt được PLO) cần được thu thập minh chứng để đánh giá chuẩn đầu ra của chương trình đào tạo.

5. NỘI DUNG VÀ KẾ HOẠCH GIẢNG DẠY:

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
Tuần 1: Từ: Đến...	Chương 1. Khái niệm và nguyên lý cơ bản trong phân tích tài chính 1.1. Mô hình phân tích hành vi tiêu dùng - đầu tư và vai trò của thị trường tài chính 1.2. Hàng hoá trên thị trường và phân loại tài sản tài chính	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 1. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 2: Từ: Đến...	1.3. Khái niệm và nguyên lý cơ bản trong phân tích, định giá tài sản tài chính 1.3.1 Tài sản, danh mục: lợi suất, rủi ro 1.3.2. Các nguyên lý: No Arbitrage, đa dạng hoá, chiết khấu, đòn bẩy tài chính	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 1. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 3:	Chương 2. - mô hình hoá hoạt động có rủi ro	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng	*) Đọc tài liệu [1], Chương 2.

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
Từ: Đến...	2.1. Môi trường rủi ro và việc mô hình hoá 2.2. Mô hình lựa chọn trong môi trường rủi ro 2.2.1 Tập ván bài, thứ tự ưa thích 2.2.2 Hàm lợi ích kỳ vọng, thái độ của tác nhân đối với rủi ro và đo lường						+ Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 4: Từ: Đến...	2.2.3 Hàm lợi ích theo tài sản, hàm lợi ích kỳ vọng phụ thuộc trung bình, phương sai của lợi suất 2.2.4 Áp dụng hàm lợi ích theo tài sản trong bảo hiểm và đầu tư vào tài sản rủi ro	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 2. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 5: Từ: Đến...	Chương 3. Phân tích và quản lý danh mục đầu tư 3.1. Phương pháp phân tích kỳ vọng – phương sai (Phương pháp Markowitz)	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên:	*) Đọc tài liệu [1], Chương 3. *) Chuẩn bị các câu hỏi

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
	3.1.1. Các giả thiết và khái niệm 3.1.2. Danh mục và việc nắm giữ danh mục 3.1.3. Mô hình xác định danh mục biên duyên, danh mục hiệu quả(trường hợp có và không có tài sản phi rủi ro): các giả thiết, mô hình, nghiệm của mô hình, các tính chất, phân tích so sánh tĩnh						Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	
Tuần 6: Từ: Đến...	3.2. Mô hình chỉ số đơn (SIM) và ứng dụng 3.3. Quản lý danh mục 3.3.1. Các chiến lược quản lý danh mục 3.3.2. Lập danh mục tối ưu	3	0	2	2	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 3. *) Chuẩn bị các câu hỏi

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
Tuần 7: Từ: Đến...	3.3.3. Đánh giá việc thực thi danh mục 3.4. Phương pháp VaR phân tích giá trị rủi ro	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 3. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 8: Từ: Đến...	Chương 4. Mô hình định giá tài sản vốn (CAPM) 4.1.Mô hình định giá tài sản vốn (Capital Asset Pricing Model) – CAPM 4.1.1 Đôi nét về lịch sử vai trò của CAPM 4.1.2 Mô hình CAPM	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 4. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 9: Từ: Đến...	4.2. Ứng dụng CAPM 4.2.1 Phân tích rủi ro của tài sản, danh mục	3	0	2	0	5	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi	*) Đọc tài liệu [1], Chương 4.

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
	4.2.2 Tính hệ số α của tài sản và danh mục 4.2.3 Định giá tài sản 4.3.Ước lượng và kiểm định CAPM 4.3.1 Ước lượng các tham số của CAPM 4.3.2 Kiểm định CAPM 4.3.3 Quy trình ước lượng và kiểm định CAPM						- Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 10: Từ: Đến...	4.4. Mở rộng CAPM 4.4.1 Trường hợp thị trường cấm bán khống tài sản 4.4.2 Trường hợp lãi suất vay và cho vay khác nhau 4.4.3 Trường hợp không có tài sản phi rủi ro 4.4.4 Trường hợp lợi suất của tài sản không có phân bố chuẩn	1	0	4	0	10	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1], Chương 4. *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 11: Từ: Đến...	4.4.5 Trường hợp có tài sản không được giao dịch trên thị trường 4.4.6 Trường hợp không có sự đồng nhất trong đánh giá	1	0	4	0	15	- Giảng viên: + Thuyết giảng + Đặt câu hỏi	*) Đọc tài liệu [1], Chương 4.

Thời gian	Nội dung	Hình thức tổ chức dạy-học					Phương pháp giảng dạy – học tập	Yêu cầu sinh viên chuẩn bị trước khi đến lớp
		GIỜ LÊN LỚP						
		Lý thuyết	Thực hành tích hợp	Nghiên cứu tình huống và thảo luận	Thực hành tại PM, PMP, DN	Tự học		
	về hoạt động của thị trường giữa các nhà đầu tư 4.4.7 Trường hợp có thu nhập (cổ tức) trong chu kỳ 4.4.8 Trường hợp nhiều chu kỳ						- Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Chuẩn bị các câu hỏi
Tuần 12: Từ: Đến...	Ôn tập, giải đáp các thắc mắc và công bố kết quả đánh giá quá trình	1	0	4	0	20	- Giảng viên: + Tóm tắt nội dung mô học + Đặt câu hỏi - Sinh viên: Nghe giảng, ghi chép, đặt câu hỏi (nếu có), trả lời câu hỏi.	*) Đọc tài liệu [1] *) Chuẩn bị các câu hỏi
Tổng		30	0	30	0	90		

6. HỌC LIỆU:

6.1 Tài liệu chính: (tối đa 3 quyển)

[1] Giáo trình bài giảng Mô hình định giá tài sản tài chính 2, Đại học Tài chính – Marketing, 2015

6.2 Tài liệu tham khảo: (tối đa 5 quyển)

[2] Hoàng Đình Tuấn: Mô hình phân tích & định giá tài sản tài chính, Nxb. Khoa học và Kỹ thuật, 2010.

[3] David Blake: Financial Market Analysis, John-Wiley & Sons Ltd, 2000. Jean – Paul Chavas: Risk Analysis in Theory and Practice, Elsevier Academic Press, 2004.

[4] Paul Wilmott: Derivatives – The Theory and Practice of Financial Engineering, John-Wiley & Sons Ltd, 1998.

[5] John C. Hull: Options, Futures and other Derivatives, Prentice Hall, 1997.

7. PHƯƠNG PHÁP ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HỌC TẬP HỌC PHẦN

7.1 Đánh giá quá trình: trọng số 40% trong điểm học phần

TT	PHƯƠNG PHÁP ĐÁNH GIÁ	MÔ TẢ	CÁC CDR ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ	CẤU TRÚC ĐIỂM THÀNH PHẦN
1	Điểm chuyên cần và thái độ học tập: Mức độ tham gia lớp học và các hoạt động đóng góp ý kiến, trả lời các câu hỏi.	- Đánh giá tham gia các buổi học đầy đủ. - Đánh giá mức độ tích cực chủ động trong đóng góp xây dựng bài, tham gia thảo luận, đặt câu hỏi tích cực. Đóng góp ý kiến cá nhân	CLO1 CLO2	20%
2	Kiểm tra giữa kỳ: Tự luận 100%, từ 5 câu bài tập, nội dung từ chương 1 đến chương 6. Thời gian làm bài 60 – 75 phút.	- Đánh giá được mức độ tiếp thu và vận dụng kiến thức của từng sinh viên	CLO1 CLO2 CLO3 CLO4 CLO5 CLO6	80%
TỔNG				100%

7.2 Đánh giá kết thúc học phần: trọng số 60% trong điểm học phần

PHƯƠNG PHÁP ĐÁNH GIÁ	MÔ TẢ	CÁC CDR ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ	CẤU TRÚC ĐIỂM THÀNH PHẦN
TIỂU LUẬN Viết tiểu luận về áp dụng môn học cho một vấn đề cụ thể	Đánh giá về kiến thức: Đánh giá khả năng hiểu biết về nội dung môn học	CLO1 CLO2	30%
	Đánh giá về kỹ năng: Đánh giá khả năng vận dụng các phương pháp, áp dụng giải các bài toán thực tế	CLO3 CLO4 CLO5 CLO6	70%
Tổng			100%

8. QUY ĐỊNH CỦA HỌC PHẦN

8.1 Quy định về tham dự lớp học

- Tham gia lớp học nghiêm túc, tuân thủ các quy định chung của nhà trường.

8.2 Quy định về hành vi lớp học

- Sinh viên tham gia lớp học với tinh thần nghiêm túc, cầu thị.
- Sinh viên không làm việc riêng trong thời gian lên lớp, chỉ sử dụng các thiết bị phục vụ cho nội dung học và hoạt động tương ứng trong từng buổi học.

8.3 Quy định về học vụ

- Sinh viên vắng quá số buổi quy định sẽ bị trừ điểm theo đúng quy định về nội quy tham gia lớp học
- Kết quả học tập sẽ được công bố trên các nền tảng trực tuyến của Trường theo đúng quy định

9. HOLISTIC RUBRIC:

9.1. Rubric đánh giá điểm quá trình :

- Rubric đánh giá chuyên cần và thái độ học tập (chiếm 20%/ điểm quá trình)

Tiêu chí	CĐR	Tỷ lệ	Mức chất lượng			
			Không đạt	Đạt	Tốt	Rất tốt
			0 – 4.9	5.0 – 6.9	7.0 – 8.4	8.5 – 10
Số buổi dự học (đủ tiết/buổi) theo thời khóa biểu	CLO1 CLO2	80%	Tham dự < 70% số buổi học	Tham dự từ 70% đến < 80% số buổi học	Tham dự từ 80% đến < 90% số buổi học	Tham dự từ 90% số buổi học trở lên.
Sự chủ động, tích cực tham gia thảo luận/trả lời câu hỏi	CLO1 CLO2	20%	Không tham gia thảo luận/trả lời đúng dưới 50% các câu hỏi về nội dung bài học.	Có tham gia thảo luận và trả lời đúng từ 50% đến dưới 70% các câu hỏi về nội dung bài học.	Có tham gia thảo luận và trả lời đúng từ 70% đến dưới 85% các câu hỏi về nội dung bài học.	Nhiệt tình tham gia thảo luận và trả lời đúng từ 85% đến 100% các câu hỏi về nội dung bài học.

- Rubric đánh giá bài kiểm tra giữa kỳ (chiếm 80% điểm quá trình)

Tiêu chí	CĐR	Tỷ lệ	Mức chất lượng			
			Không đạt	Đạt	Tốt	Rất tốt
			0 – 4.5	5.0 – 6.5	7.0 – 8.5	8.5 – 10
Các câu hỏi ở mức độ cơ bản	CLO1 CLO2 CLO3	70%	Không làm đúng/Trình bày các bước rõ ràng	Làm đúng từ 2 – 3 câu	Làm đúng từ 3 – 4 câu	Làm đúng trên 4 câu
Các câu hỏi ở mức độ nâng cao	CLO4 CLO5 CLO6	30%	Không làm đúng/Trình bày các bước rõ ràng	Làm đúng từ 2 – 3 câu	Làm đúng từ 3 – 4 câu	Làm đúng trên 4 câu

- Rubric đánh giá kết thúc học phần)

Tiêu chí	CĐR	Tỷ lệ	Mức chất lượng			
			Không đạt	Đạt	Tốt	Rất tốt
			0 – 4.5	5.0 – 6.5	7.0 – 8.5	8.5 – 10
Vận dụng kiến thức môn học	CLO1 CLO2 CLO3 CLO4 CLO5 CLO6	100%	Không làm đúng theo yêu cầu tiểu luận/ Làm sai chủ đề	Hoàn thiện các yêu cầu ở mức thấp/ Trình bày sơ sài	Hoàn thiện tiểu luận, Vận dụng đúng mô hình, Có áp dụng thực tế.	Hoàn thiện tiểu luận, Vận dụng đúng mô hình, Có áp dụng thực tế. Có tính mới trong kết quả

Bảng Rubric đánh giá kết quả chuẩn đầu ra học phần

Chuẩn đầu ra môn học	Tỷ lệ	Mới bắt đầu	Biết sơ sài	Hiểu sơ bộ	Hiểu căn k	Hiểu sâu
		0 - 3.4	3.5 - 4.9	5.0 - 6.9	7.0-8.4	8.5-10
CLO1	10%	Mới thu nhận được một số ít thông tin mang tính rời rạc	Mới thiết lập được sự liên hệ giữa một số ít thông tin được thu nhận	Hiểu được các thông tin cơ bản và thiết lập được mối liên hệ sơ lược giữa chúng	Hiểu khá đầy đủ các thông tin cần thiết và thiết lập được mối liên hệ giữa chúng	Hiểu đầy đủ các thông tin cần thiết. Có thể khái quát hóa các thông tin thu nhận, đánh giá và vận dụng chúng vào các tình huống khác nhau, hoặc sáng tạo ra cái mới
CLO2	20%					
CLO3	20%					
CLO4	20%					
CLO5	20%					
CLO6	10%					
Tổng điểm	100%					

Thành phố Hồ Chí Minh, ngày 8 tháng 7 năm 2022

P. Hiệu trưởng ✓

Vanh
TS. Nguyễn Văn Hiến

KT. Trưởng khoa

Trần Văn Bình
Trần Văn Bình

P. Trưởng bộ môn

Nguyễn Văn Phong
Nguyễn Văn Phong